

INTISARI

Penelitian ini mengambil judul “Pengaruh Pembentukan Portofolio Terhadap Return dan Risiko Saham Pada Perusahaan LQ45”.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh pembentukan portofolio terhadap expected return dan risiko saham. Sedangkan yang menjadi objek penelitian adalah perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia dan aktif membagikan deviden pada tahun 2010-2012 antara lain PT. Astra Internasional Tbk, PT. Unilever Indonesia Tbk, PT. United Tractors Tbk, PT. Astra Agro Lestari. Penelitian ini berlokasi di pusat referensi pasar modal yang berada di Jl. Menur Pumpungan No 30, Surabaya.

Hasil penelitian dari 4 (empat) saham yang dikombinasikan menjadi 6 (enam) portofolio efisien yaitu baik dengan proporsi dana (50%:50%) dan (70%:30%) untuk tahun 2011 terletak pada portofolio 1 dan portofolio 4, sedangkan pada tahun 2012 terletak pada portofolio 1 dan portofolio 5. Investor memilih portofolio yang optimal yang mana sesuai dengan preferensi yang bersangkutan terhadap keuntungan maupun risiko yang bersedia ditanggungnya.

Risiko yang dikaitkan dengan preferensi investor maka dibedakan menjadi tiga yaitu:

1. Investor yang menyukai (*risk seeker*) dengan proporsi (50%:50%) terdapat pada portofolio 1 dan portofolio 5. Sedangkan proporsi dana (70%:30%) terletak pada portofolio 3 dan portofolio 2.
2. Investor yang netral terhadap risiko (*risk neutral*) dengan proporsi (50%:50%) terdapat pada portofolio 6 dan portofolio 1. Sedangkan proporsi dana (70%:30%) terletak pada portofolio 1 dan portofolio 5.
3. Investor yang tidak menyukai risiko (*risk averter*) dengan proporsi (50%:50%) terdapat pada portofolio 4 dan portofolio 1. Sedangkan proporsi dana (70%:30%) terletak pada portofolio 4 dan portofolio 6.

Kata Kunci : Portofolio, *Return* Saham, Risiko Saham.

ABSTRACT

This research is entitled “The Influence of Portfolio Formation to the Stock Return and Stock Risk at LQ45 Company”.

The purpose of this research is to find out the influence of portfolio formation to the expected return and stock risk. While the objects of this research are the companies which are listed in Indonesia Stock Exchanged and actively share their dividend in 2010 – 2012 are PT Astra Internasional Tbk, PT Unilever Indonesia Tbk, PT United Tractors Tbk, PT Astra Agro Lestari. This research is located in Capital Market Reference Center on Jl. Menur Pumpungan No 30, Surabaya.

The research result of 4 (four) stocks which are combined to 6 (six) efficient portfolio whether with the fund proportion (50%:50%) and (70%:30%) in 2011 it lies on portfolio 1 and 4 while in 2012 it lies on portfolio 1 and 5. The investors decide to choose optimal portfolios which match with relevant to the preference either profit or risk which they are willing to bear.

The risk which is related to the investors' preference can be categorized into three, which are:

1. Risk seeker investors with proportion (50%:50%) are in portfolio 1 and portfolio 5 while the fund proportion is (70%:30%) in portfolio 3 and portfolio 2.
2. Risk neutral investors with proportion (50%:50%) are in portfolio 6 and 1 while the fund proportion is (70%:30%) in portfolio 1 and 5.
3. Risk averter investors with proportion is (50%:50%) in portfolio 4 and portfolio 1 while the fund proportion is (70%:30%) in portfolio 4 and portfolio 6.

Keywords: *Portfolio, Stock Return, Stock Risk.*